Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Институт бизнеса и делового администрирования

Факультет международного бизнеса и делового администрирования

УТВЕРЖДЕНА
решением Ученого совета ИБДА
Протокол от «08» сентября 2016 г.
№ 4

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.04.01 Финансовые рынки и институты

38.03.02 Менеджмент

Международный менеджмент

Бакалавр

Очная форма обучения

Год набора – 2017

Москва, 2016

Автор(ы)–составитель(и):

К.э.н., доцент Гусева И.А.

Заведующий кафедрой количественных методов в менеджменте ИБДА,
д.э.н., профессор Чеканский А.Н.

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы…… 4

2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы…….. 5

3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины…… 5

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине…… 8

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины…….. 16

6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля), ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине……. 19

7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)……. 20

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина **Б1.В.ДВ.4.1 Финансовые рынки и институты** обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16.1	Изучение закономерностей функционирования финансовых рынков как среды осуществления инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Умение анализировать количественные и качественные показатели деятельности организации Умение находить новые решения в бизнесе и обеспечивать их реализацию	ПК-16.1	<u>на уровне знаний:</u> - финансовый рынок, его структура, глобальные тенденции развития; - финансовые инструменты (ценные бумаги и производные финансовые инструменты), цели и возможности их применения субъектами экономической деятельности для решения хозяйственных задач; - финансовые институты и другие участники финансового рынка (инвестиционные и коммерческие банки, управляющие компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, эмитенты, инвесторы), виды осуществляемых ими операций с финансовыми инструментами
		<u>на уровне умений</u> - расчет финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, связанных с присутствием на финансовом рынке в качестве эмитентов, инвесторов, финансовых посредников; - расчет стоимости финансовых инструментов и доходности операций с ними, а также оценки финансовых рисков таких операций;
		<u>на уровне навыков:</u> - применения норм действующего законодательства для обоснования решений

		о совершении операций на финансовом рынке; - анализа состояния финансового рынка и его отдельных сегментов и презентации результатов анализа; - работы в команде для поиска и презентации эффективных решений сложных финансово-экономических задач, связанных с деятельностью экономического субъекта на финансовом рынке.

2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы.

Объем дисциплины

Учебным планом для дисциплины **Б1.В.ДВ.04.01 Финансовые рынки и институты** установлено:

- трудоемкость дисциплины– 2 з.е.,
- контактная работа с преподавателем – 36 часов, в том числе 18 часов – лекции,18 часов – практические занятия;
- самостоятельная работа – 36 часов.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина **Б1.В.ДВ.04.01 Финансовые рынки и институты** предназначена для студентов 2-го курса, изучается в 4 семестре.

Дисциплина реализуется после изучения следующих дисциплин:

- макроэкономика;
- микроэкономика.

Форма промежуточной аттестации – зачет.

3. Содержание дисциплины, структурированное по темам с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины

(очная форма обучения)

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточ-ной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Финансовый рынок, его структура и участники	10	2	-	2	-	6	Т
Тема 2	Рынок банковских услуг. Валютный рынок	12	4	-	4	-	4	З, К
Тема 3	Рынок ценных бумаг	34	8	-	8	-	18	З, К

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточ-ной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 4	Рынок производных финансовых инструментов	16	4	-	4	-	8	З
Промежуточная аттестация								**зачет**
	Всего:	**72**	**18**		**18**		**36**	

Примечание:
** – формы текущего контроля успеваемости:*
Тестирование (Т)
Решение задач (З)
Кейс (К)

Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовый рынок, его структура и участники

Финансовый рынок: узкая и широкая трактовка. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий перелив капитала и трансформацию сбережений в инвестиции. Материальная основа возникновения финансового рынка.

Структура финансового рынка, его сегменты. Поставщики и потребители капитала на финансовом рынке. Денежный рынок и рынок капитала. Рынок ссудного капитала и рынок ценных бумаг. Рынок производных финансовых инструментов. Валютный рынок. Биржевой и внебиржевой рынок.

Участники финансового рынка: финансовые посредники, эмитенты, инвесторы.

Индикаторы состояния финансового рынка и его сегментов. Риски на финансовом рынке: рыночный, кредитный, процентный, валютный, инфляционный, операционные и технические риски.

Интернационализация хозяйственной жизни и глобализация финансовых рынков. Глобальные тенденции развития финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов.

Регулирование деятельности на финансовом рынке. Государственное регулирование и саморегулируемые организации. Этика фондового рынка.

Тема 2. Рынок банковских услуг. Валютный рынок

Коммерческие банки как участники финансового рынка. Виды операций коммерческого банка. Вклады и депозиты. Кредит, виды кредитов. Процентная ставка, ее виды. Ставка альтернативной доходности.

Валютный рынок. Биржевой и внебиржевой сегменты валютного рынка.

Тема 3. Рынок ценных бумаг

Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Виды ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. Эмиссионные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги.

Рынок ценных бумаг, его функции и роль в экономике. Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры.

Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские). Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций.

Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций). Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Доход на акцию (EPS). Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент – показатель изменчивости цены акции.

Облигации и их свойства. Виды облигаций (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России). Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств. Конвертируемые облигации.

Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал). Расчетная цена облигаций и доходности облигаций.

Понятие и виды евробумаг/еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг.

Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ.

Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия). Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов.

Вексель. Женевские вексельные конвенции. Классификация векселей. Простой и переводный вексель и основные понятия, связанные с ними.

Понятие, участники и организация рынка коллективных инвестиций. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды, их виды.

Инвестиционные паи. Права пайщиков открытых, интервальных, закрытых, биржевых паевых инвестиционных фондов. Виды инвестиционных фондов по составу и структуре активов. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда. Расчетная стоимость инвестиционного пая.

Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности.

Прочие ценные бумаги.

Тема 4. Рынок производных финансовых инструментов

Производные финансовые инструменты, их виды (форвардные, фьючерсные, опционные контракты, контракты своп). Виды базисных активов производных финансовых инструментов. Экзотические и погодные производные.

Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Спекулянты, арбитражеры, хеджеры.

Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Организация опционных и фьючерсных бирж.

Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели. Форвардное ценообразование на разные виды активов (товар, акция, валюта).

Конструкция фьючерсного контракта. Организация фьючерсных торгов Технология сделок с фьючерсами. Правила и регулирование биржевой торговли. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок.

Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Отметка по рынку. Офсетная сделка.

Понятие и сущность опционов. История появления и развития опционов. Участники опционных сделок и их цели. Виды опционов. Опцион на покупку и опцион на продажу.

Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину.

Понятие и сущность свопов. Участники свопов и их цели.

Виды свопов. Процентный и валютно-процентный своп. Своп активов. Свопцион. Кредитно-дефолтный своп.

Роль банков в операциях со свопами. Трехсторонние свопы.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины **Б1.В.ДВ.4.1 Финансовые рынки и институты** используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Финансовый рынок, его структура и участники	Письменное тестирование
Тема 2. Рынок банковских услуг. Валютный рынок	Решение задач Кейс
Тема 3. Рынок ценных бумаг	Решение задач Кейс
Тема 4. Рынок производных финансовых инструментов	Решение задач

4.1.2. Зачет по дисциплине «Финансовые рынки» проводится в форме презентации и защиты результатов группового проекта.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Оценочные материалы по теме 1 «Финансовые рынки, его структура и участники»

Студенты выполняют письменный тест, который состоит из заданий разного вида: на установление соответствия терминов и понятий, «Верно/Неверно», задания на множественный выбор. Время выполнения теста – 30 мин.

Типовой тест

Задание 1

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

1	Денежный рынок	**А**	Рынок финансовых активов, включая ценные бумаги, иностранную валюту, драгоценные металлы
2	Рынок ценных бумаг	**Б**	Рынок, который охватывает отношения по поводу предоставления платных и возвратных ссуд, не связанных с оформлением специальных документов, которые могут самостоятельно продаваться, покупаться, погашаться
3	Рынок ссудных капиталов	**В**	Рынок, охватывающий как кредитные отношения, так и отношения совладения, связанные с выпуском специальных документов, которые имеют собственную стоимость и могут продаваться, покупаться и погашаться
		Г	Рынок, на котором обращаются финансовые инструменты

			со сроком менее 1 года

4	Глобализация финансовых рынков	**А**	Процесс формирования холдинговых компаний
5	Дезинтермедиация	**Б**	Превращение задолженности, оформленной ценными бумагами, в кредиты и займы
6	Секьюритизация	**В**	Переоформление необращаемой задолженности в обращаемые ценные бумаги заемщика
7	Конвертация ценных бумаг	**Г**	Одна из глобальных тенденций на финансовом рынке, которая проявляется в стремлении участников рынка устранить коммерческие банки как финансовых посредников и привлекать капитал за счет выпуска ценных бумаг
		Д	Кредит центрального банка коммерческим банкам, выдаваемый под залог определенных ценных бумаг
		Е	Оборот по ценным бумагам, характеризующийся перераспределением финансовых ресурсов в международных масштабах, пересечением капиталом границ национальных экономик
		Ж	Процесс стирания границ между национальными рынками, интеграция финансовых инструментов, участников рынка, органов регулирования, механизмов торговли ценными бумагами

8	Именные ценные бумаги	**А**	Ценные бумаги, которые обращаются посредством передаточной надписи (индоссамента или цессии)
9	Ордерные ценные бумаги	**Б**	Ценные бумаги, выпускаемые только в документарной форме, в том числе с обязательным централизованным хранением, обращение которых осуществляется простым вручением
10	Ценные бумаги на предъявителя	**В**	Ценные бумаги, не существующие в материально-вещественной форме, а существующие лишь в виде записей на счетах
		Г	Ценные бумаги, права по которым может осуществлять только то лицо, которое названо в бумаге в качестве владельца или зарегистрировано в реестре владельцев
		Д	Ценные бумаги, права по которым передаются новому владельцу по приказу (по индоссаменту)

Задание 2

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Необходимость в финансовом посредничестве возникает тогда, когда в экономике формируются полюса свободного денежного капитала и потребность в нем
2. В рыночной экономике основным механизмом перераспределения денежного капитала является рынок ссудных капиталов
3. Бизнес и государство являются в основном потребителями капитала, а население – его поставщиком и потребителем
4. Финансовый рынок как экономическое явление зарождается и формируется вместе с зарождением и формированием частной собственности на средства производства, т.е. с формированием капитализма
5. Ликвидность конкретной ценной бумаги не находится в прямой зависимости от ликвидности баланса эмитента
6. Инвестиционное качество ценных бумаг повышается по мере снижения их ликвидности и доходности
7. С юридической точки зрения ценная бумага – это документ, даже если ценные бумаги выпущены в бездокументарной форме
8. В стабильных рыночных экономиках объемы вторичного рынка ценных бумаг значительно превышают объемы первичного рынка ценных бумаг
9. Государственный бюджет, рынок ссудных капиталов и рынок ценных бумаг не всегда имеют динамику, единую по направлению
10. Механизм торговли ценными бумагами на вторичном рынке на развитых рынках ценных бумаг настроен на поддержание стабильности рынка

Задание 3

Укажите все правильные ответы

1. Объективной основой формирования финансового рынка явилось

1. возникновение бумажных денег
2. появление бирж
3. потребность в иностранной валюте
4. развитие коммуникаций
5. несовпадение источников денежных ресурсов и их потребителей

2. Товарораспорядительными ценными бумагами являются

1. простые складские свидетельства
2. бумажные деньги
3. сберегательные сертификаты
4. закладные
5. коносаменты

3. Наиболее ликвидными являются (при прочих равных условиях) ценные бумаги,

1. приносящие максимальный доход
2. имеющие минимальный риск
3. обращающиеся на фондовой бирже
4. обеспечивающие максимальную текущую доходность
5. имеющие самый высокий темп роста курсовой стоимости

4. Ценная бумага - это

1. недвижимое имущество
2. движимое имущество
3. совокупность прав
4. документ
5. источник риска

5. Ценными бумагами в России являются

1. муниципальные облигации
2. инвестиционные паи закрытых инвестиционных фондов
3. лотерейные билеты
4. закладные
5. платежные поручения

6. Фундаментальным свойством ценных бумаг является

1. конвертируемость
2. обращаемость
3. доходность
4. рискованность
5. погашаемость

7. Ценными бумагами, которые использовались в экономике Советского Союза, являются

1. чеки
2. закладные
3. облигации
4. коносаменты
5. векселя

8. Исторически первым видом ценных бумаг является

1. акция
2. облигация частной компании
3. закладная
4. вексель
5. государственная облигация

9. Функцию финансового посредничества в движении денежных сбережений от владельцев к пользователям в рыночной экономике выполняет

1. рынок ссудных капиталов
2. рынок акций
3. рынок реальных активов
4. денежный рынок
5. валютный рынок

10. Поставщиком капитала в рыночной экономике является

1. государство
2. бизнес
3. население
4. валютный рынок
5. центральный банк

Оценочные материалы по теме 2 «Рынок банковских услуг. Валютный рынок»

Типовые задачи на расчет процентных выплат, осуществляемых по правилу простого и сложного процента

1. Клиент разместил в банк на депозит 1 млн. руб. сроком на 3 года под 6 %. Какая сумма будет на счете у клиента к моменту окончания срока депозита, если проценты начисляются по правилу простого процента?
2. Что выгоднее: разместить деньги на депозит под 6 % сроком на 3 года при условии ежемесячной капитализации или под 6,4 % на тот же срок при условии выплаты процентов в конце срока?
3. Инвестор принимает решение инвестировать денежные средства в доллар США. В момент покупки валюты курс Банка России составил 58,2 руб./доллар, а в момент продажи – 59, 4 руб./доллар. Каков доход инвестора от данной инвестиции, если всего было приобретено 5 000 долларов США, при этом цена покупки и цена продажи валюты отличается от курса Банка России на 1 %?

Типовые задания кейсов

1. Проанализируйте предложения одного из российских банков по привлечению денежных средств от населения (виды вкладов, уровень процентной ставки, условия начисления процентов, особые условия конкретного банка), выберите наиболее привлекательный вклад данного банка. Обоснуйте свой выбор. Результаты представьте на слайде.
2. Проанализируйте условия кредитования населения (бизнеса) одного из российских банков (виды кредитов, уровень процентной ставки, условия начисления процентов, особые условия конкретного банка), выберите наиболее привлекательный вид кредита данного банка. Обоснуйте свой выбор. Результаты представьте на слайде.
3. Проанализируйте условия ипотечного кредитования населения российскими банками (уровень первоначального взноса, уровень процентной ставки, условия выплаты, срок кредитования, особые условия конкретного банка), выберите наиболее привлекательный вариант. Обоснуйте свой выбор. Результаты представьте на слайде.

Оценочные материалы по теме 3 «Рынок ценных бумаг»

Типовые задачи на расчет стоимости и доходности ценных бумаг

1. Уставный капитал акционерного общества состоит из 20 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 000 рублей. Чистая прибыль общества, которая полностью была выплачена в виде дивидендов, составила 40 000 000 рублей. Рыночная ставка процента – 10 % . Рассчитайте цену одной акции. Рассчитайте капитализацию компании
2. Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 100 000 рублей. Всего выпущено 8 000 обыкновенных и 2 000 привилегированных акций. Ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 250 %. По итогам года в виде дивидендов была распределена чистая прибыль в размере 400 000 руб. Рассчитайте ставку дивиденда по обыкновенным акциям
3. Бескупонная облигация со сроком обращения 180 дней размещена на первичном рынке по цене 95 % от номинала. Рассчитайте доходность к погашению (в пересчете на год, год считать равным 365 дней)
4. Облигация с номиналом 1000 рублей и сроком до погашения 5 лет куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 %, а продана через 4 года с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты в размере 20 %
5. Акционерное общество «Маяк» принимает решение о размещении облигационного займа со сроком обращения 1 год. Количество облигаций – 10 000 штук, номинал – 1000 рублей. По облигациям выплачивается купонный доход по ставке 12 % 1 раз в год. Ставка альтернативной доходности – 10 %. Какую максимально возможную сумму денежных средств планирует привлечь заемщик?

Кейс «Формирование и управление портфелем финансовых активов»

Студентам предлагается сформировать виртуальный портфель финансовых активов, в который могут входить ценные бумаги, валюта, депозиты банков. Для всех студентов – одинаковые первоначальные условия: общая сумма инвестиции, срок инвестирования.

По результатам управления портфелем студенты должны рассчитать финансовый результат и доходность портфеля, проанализировать результаты с учетом риска портфеля.

Работа выполняется командой из 2-3 студентов. Результаты представляются в виде таблицы на слайде и защищаются публично каждой командой.

№	Название актива	Дата покупки	Цена за единицу	Кол-во	Сумма затрат	Доход в виде %, дивидендов	Дата продажи	Цена за единицу	Итоговая сумма с учетом дохода	Финансовый результат (прибыль/ убыток)	Доходность
1	Акция 1										
2	Акция 2										
3	Облигация 1										
4	Облигация 2										
5	Валюта 1										
6	Валюта 2										
7	Депозит 1										
8	Депозит 2, и т.д.										

Оценочные материалы по теме 4 «Рынок производных финансовых инструментов»

Типовые задачи на расчет форвардной цены и дохода по сделкам с производными финансовыми инструментами

1. Цена спот акции равна 300 руб., ставка без риска – 8 %. Определить 45-дневную форвардную цену акции. Финансовый год равен 365 дням.
2. Курс доллара равен 24 рубля, процентная ставка по рублевым депозитам на 6 месяцев – 11% годовых, по долларовому депозиту на 6 месяцев – 4,5 % годовых. Определите полугодовой фьючерсный курс валюты
3. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 150 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спот-цена акции составила 170 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора
4. Текущий курс акции составляет 180 руб. Цена исполнения опциона на покупку составляет 160 руб. Премия, уплаченная за опцион, составляет 22 руб. Какова внутренняя и временная стоимость опциона?

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16.1	Изучение закономерностей функционирования финансовых рынков как среды осуществления инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования

4.3.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-16.1	Способность сделать расчет финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, связанных с присутствием на финансовом рынке в качестве эмитентов, инвесторов, финансовых посредников;	- демонстрирует умение решать задачи на расчет стоимости уставного капитала акционерной компании, стоимостной оценки акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная стоимость акций) и получение правильного числового результата - самостоятельно находит решение в процессе анализа проблемной ситуации, кейса и аргументирует это решение;
	Способность сделать стоимостную оценку финансовых инструментов и доходности операций с ними, а также оценить доходность с учетом финансовых рисков таких операций	- демонстрирует умение решать задачи на расчет стоимости и доходности ценных бумаг и производных финансовых инструментов; - способен сформировать виртуальный инвестиционный портфель и обосновать выбор активов для инвестирования в сопоставлении с риском актива
	Способность применять нормы действующего законодательства для обоснования решений о совершении операций на финансовом рынке;	- умеет разрабатывать алгоритм совершения операций с ценными бумагами с учетом действующего российского законодательства в области финансового рынка, а также с учетом мирового опыта
	Способность провести анализ состояния финансового рынка и его отдельных сегментов и представить результаты анализа	- демонстрирует умение применить основные принципы фундаментального анализа в процессе управления виртуальным инвестиционным портфелем;

		- способен сделать презентацию результатов проведенного в рамках подготовки кейса (проекта) фундаментального анализа
	Способность к работе в команде для поиска и презентации эффективных решений сложных финансово-экономических задач, связанных с деятельностью экономического субъекта на финансовом рынке	- способен выполнить задачу члена команды, соответствующую выбранной (назначенной) роли в команде в рамках выполнения сложного группового форсайт-проекта и аргументировать свою позицию как участников проекта по заданной проблеме

4.3.3 Типовые контрольные задания или иные материалы (типовые оценочные материалы), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Типовые контрольные задания приведены в п. 4.2.

Темы групповых форсайт-проектов

1. Инновации на финансовом рынке
2. Проектирование облигационного займа
3. Финансовые рынки будущего
4. Возможности финансового рынка для малого и среднего бизнеса

Шкала оценивания

При оценке компетенций, сформированных в процессе изучения дисциплины «Финансовые рынки и институты», используется компенсационная система. Это означает, что для достижения минимального уровня сформированности компетенций студенту в целом необходимо и достаточно набрать 55 баллов в процессе выполнения заданий как в течение работы в семестре, так и в рамках промежуточной аттестации (зачета). Недостаточно высокий балл за выполнение одного вида заданий может быть компенсирован высоким баллом за выполнение другого вида заданий.

Итоговая оценка по дисциплине «Финансовые рынки и институты» складывается из оценок за выполнение следующих заданий:

	Вид задания	**Максимальное количество баллов**
1	Тест по теме 1	6
2	Решение задач по теме 2	4
3	Выполнение кейса по теме 2	10
4	Решение задач по теме 3	5
5	Выполнение кейса по теме 3	10
6	Решение задач по теме 4	5
7	Выполнение группового форсайт-проекта	30
8	Презентация и защита группового форсайт-проекта	**30**
	Всего	**100**

Итоговый балл (максимум 100 баллов) переводится в традиционную систему следующим образом:

55-100 баллов	Зачтено
<55 баллов	Не зачтено

В приложение к диплому выставляется оценка «зачтено».

4.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Выполнение заданий 1-7 фиксируется в течение семестра. Студент, не выполнивший задания по уважительной причине, может выполнить его на зачете.

В процессе промежуточной аттестации (зачета) команды, выполнявшие групповой форсайт-проект, представляют презентацию полученных в процессе исследования результатов и защищают проект публично перед всеми студентами академической группы.

Вопросы в рамках защиты могут задавать и преподаватель, и сами студенты.

Итоговая оценка за защиту выставляется с учетом качества проведенного исследования, качества презентации, аргументированности позиции команды, интереса аудитории.

5.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания к работе над командным форсайт-проектом по дисциплине «Финансовые рынки и институты» (на примере проекта на тему «Инновации на финансовом рынке: 21 век»)

Командный проект на тему «Инновации на финансовом рынке: 21 век»
Цель проекта:

- выявить наиболее значимые новые инструменты, стратегии, технологии, явления на финансовом рынке, которые оказывают (окажут) существенное влияние на финансовый рынок и экономику в целом в ближайшие десятилетия
- сформулировать изменение требований к будущим специалистам, обусловленные инновациями на финансовом рынке

Задания:

1. Исследовать интернет-источники и иные источники информации по финансовым рынкам и найти примеры новейших явлений (инноваций) на сегментах финансового рынка. Отразить найденные инновации по каждому сегменту в формате: наименование нового явления и ссылка на источник.

Пример:

сверхкороткие облигации - облигации сроком на 1 день
http://www.vtb.ru/group/press/news/releases/519105/

Сегменты:

- Рынок ценных бумаг
- Рынок производных финансовых инструментов
- Валютный рынок
- Банки и банковские продукты и услуги

- Коллективные инвестиции (инвестиционные фонды) и доверительное управление финансовыми активами
- Пенсионное обеспечение (негосударственные пенсионные фонды)
- Иные финансовые инновации

2. Проанализировать результаты проведенного исследования, выявить ключевые тенденции развития каждого сегмента финансового рынка, представить эти результаты в виде компьютерной презентации. Презентация результатов состоится в рамках промежуточной аттестации (в рамках зачета).

3. Дать ответы на следующие вопросы (в виде утверждений):

A. Изучая дисциплину «Финансовые рынки и институты», мы узнали что-то принципиально важное для себя, а именно:
- …
- …
- …
- …

B. Изучая дисциплину «Финансовые рынки и институты», мы осознали, что для того, чтобы быть успешными в быстро изменяющихся обстоятельствах, нам необходимы следующие личные качества и профессиональные компетенции:
- …
- …
- …
- …

C. В идеальном «Университете Будущего», по нашему мнению, должно быть так:
- …
- …
- …
- …

Условия выполнения проекта:

1. Срок сдачи проекта (до окончания периода занятий)

2. Форма сдачи проекта: в «бумажном» виде (в любом «формате», насколько хватит творческого вдохновения) и в электронном виде в виде приложенного файла (формат doc. , docx.), а также презентация для защиты проекта

3. В проекте должен принять участие **каждый студент**, выполняя одну или несколько функций: руководитель команды (проекта), генератор идей, критик, консерватор, исполнитель

4. Руководитель команды (проекта) оценивает вклад каждого **участника команды (проекта)** в выполнение проекта (от 0 до 30 баллов) в соответствии со следующими критериями (независимо от «роли» в проекте):

- Полнота и качество выполнения задания руководителя – 0 - 6 баллов
- Креативность и творчество – 0 - 5 баллов
- Умение работать в команде и ответственность за команду – 0 - 6 баллов

- Соблюдение сроков выполнения задания руководителя проекта – 0 - 6 баллов
- Дополнительный балл за особый индивидуальный вклад участника проекта – 0 - 6 баллов

Преподаватель оценивает **руководителя проекта** по следующим критериям (от 0 до 30 баллов):
- Содержательность и полнота выполнения проекта – 0 - 6 баллов
- Организация работы, требовательность и объективность оценки участников проекта – 0 - 6 баллов
- Творческий подход к выполнению проекта – 0 - 6 баллов
- Наглядность и качество оформления проекта – 0 - 6 баллов
- Соблюдение сроков выполнения проекта – 0 - 6 баллов

5. Защита проектов состоится в рамках промежуточной аттестации (на зачете). Максимальный балл за защиту проекта участникам защиты – 30 баллов.

Преподаватель оценивает руководителя проекта по следующим критериям (от 0 до 30 баллов):

- Соответствие презентации теме проекта – 0-2 балла
- Полнота представления результатов исследования – 0-4 балла
- Качество оформления презентационных материалов – 0-5 баллов
- Качество самой презентации (выступлений участников проекта) - 0-5 баллов
- Интерес аудитории к представляемому проекту - 0-5 баллов
- Соблюдение регламента – 0 – 4 балла
- Слаженность команды - 0-5 баллов

6. На титульном листе проекта должно быть его название (**ИННОВАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ: 21 ВЕК)**, название команды (выбирают сами участники команды), Ф.И.О. руководителя команды, номер группы, а также указан научный руководитель

7. Обязательно должен быть список исполнителей (команды), можно – с указанием осуществляемой функции (не обязательно), с представлением «визуального образа» каждого исполнителя (или без него)

8. Оценочный лист (прилагается ниже) участников проекта заполняется руководителем команды и подписывается им, указывается дата. Оценочный лист руководитель проекта сдает вместе с «бумажной» версией выполненного проекта

9. Чувство юмора приветствуется! (в меру)

ЛИТЕРАТУРА

1. И.А. Гусева. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум. М., Юрайт. 2016 г.
2. Атлас новых профессий. Агентство стратегических инициатив. Сколково. М., 2015
3. «Список Финнерти» - список инноваций на финансовом рынке 20 века (в качестве примера для вдохновения)

ОЦЕНОЧНЫЙ ЛИСТ

участников команды «НАЗВАНИЕ КОМАНДЫ» (за участие в проекте «ИННОВАЦИИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ: 21 ВЕК» (оценку выставляет руководитель команды)

Фамилия и имя	Критерий оценивания	Балл (0-4)
	Полнота и качество выполнения задания руководителя	
	Креативность и творчество	
	Умение работать в команде и ответственность за команду	
	Соблюдение сроков выполнения задания	
	Дополнительный балл за особый индивидуальный вклад участника проекта (указать, какой)	
Общее количество баллов		**0-20**

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 347 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7859-9. Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/41C94F19-AB2F-42FD-B2A3-9E4648C228FC

6.2 Дополнительная литература

1. Мертон Р.К., Боди З. Финансы : пер. с англ., Вильямс, 2008

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

В качестве учебно-методического обеспечения самостоятельной работы по дисциплине «Финансовые рынки и институты» используется раздел «Практикум», включенный в учебник [1](см. п. 6.1.)

6.4 Нормативные правовые документы

1. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)
2. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)

6.5 Интернет-ресурсы

1. http://cbr.ru/ – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации
2. http://minfin.ru/ – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. http://moex.com/ – официальный сайт Московской биржи

4. http://www.rbc.ru/ – официальный сайт Информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг» (РБК)

6.6 Иные источники

Не используются

7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Ноутбук (пакет офисных приложений MS Office)
2. Мультимедийный проектор
3. Флип-чарт